

# 中產財富傳承規劃 宜考慮保險信託

## 具壽險和家族信託優勢 適當配置另類基金



▲傳統上，人們都希望把財富有效地傳承給後人。



財富傳承

傳統上，許多家庭都希望可以把財富傳承給後人，近年特區政府大力推廣的家族辦公室是其中一個途徑，但對象主要是較富裕的家庭，資產門檻高達2.4億元。那麼，資產水平未及門檻的家庭又可怎樣達至財富傳承？大灣區家族辦公室協會主席李慧芬告訴《大公報》記者，持有5000萬元資產以下的家庭可考慮採用保險信託，而資產達到5000萬至1億元的家庭則可適當配置高增值的基金，但股票則未必合適。

大公報記者 劉遠



▲李慧芬認為，當持有資產超過5000萬元，便可以進行較廣泛的配置。

### 財富傳承工具簡介



#### 家族信託

- 委託人將家族資產納入，並由信託公司負責行政管理
- 根據委託人自身意願，給予信託受益人



#### 人壽保險

- 能指定受益人及賠償比例，把賠償金快速分配
- 能在投保期間通過分紅實現資產增值



#### 保險信託

- 一種結合信託與人壽保險的財富規劃工具
- 是以保險金收益權為信託資產的信託

大公報記者整理



▲梁穎雯認為，成立信託的基本門檻是500萬元的資產。

## 成立家族信託 需擁500萬資產

### 專業服務

香港信託安排具備安全性較佳、無年期限限制等優點，很適合作為財富傳承工具。其運營模式一般不是以投資為主要目的，功能和架構與投資類別的信託有所不同。委託人將家族的金融資產、房產、公司股票、私募基金、公司投資、保險等納入其中，由信託公司負責行政管理，並根據委託人自身意願，在長期保存、財富傳承目的下，給予信託受益人，如委託人的家人等。

### 專業人士管理 規劃資產分配

上駿國際執行董事兼總經理梁穎雯指出，信託公司會為客戶找到合適的專業人士管理資產，起碼跑贏通脹。不過，若是投入信託的金額太少，費用會相對上略顯昂貴。她認為，500萬元資產是成立信託的基本門檻。

信託公司如同一個平台，為客戶行政管理資產、接觸不同類型的法務、稅務、投資專家，制定更加完善的傳承計劃。梁穎雯舉例說，信託資產中的地產需要收租，信託公司會選擇合適的地產代理；客戶希望進行投資，信託公司也能尋找幾家證券公司，讓客戶做出選擇。

梁穎雯又稱，信託受益人可能擁有不同地方的護照，例如孩子是加拿大稅務居民，當分配財富時，需考慮當地的稅務是否較高，信託公司便有責任為客戶尋找稅務專家，以規劃資產分配。

### 梁穎雯：組合應以穩健為主

該如何設計信託？梁穎雯表示，這取決於要納入哪些資產，以家族信託為例，由於資產需做到長期的財富傳承，一般會從金融類別資產開始，後續也會加入房產、公司股票、保險等產品，能做到保值增值，具體取決於個人需要。但她補充說，不建議將短期靈活的投資放入家族信託中。

談及回報率，梁穎雯指出，家族信託以穩健為主，只要能對抗通脹，在長期財富傳承的同時做到基本增值就能接受，若是客戶希望追求更好的回報，資產組合中可以有小部分留作高風險投資，其餘進行穩健部署，同樣是很不錯的安排。

「對於普通市民，假設家裏有小朋友，開一間盈利狀況不錯的企業，並持有一些房產、股票、現金，總資產大約幾千萬元，最多不超過1億元。」李慧芬指出，較多中產人士都是如此。

### 資產低於五千萬 主打保障性質

針對財富傳承的安排，李慧芬把資產規模劃分為「低於5000萬元」和「5000萬至1億元」兩個層次。若在5000萬元以下，她建議，九成資產應以保障性質為主，例如將資產投入保險信託，只需給出財產分配的要求，隨後一次性支付即可，而不必每個月繳納管理費，成本較為低廉。

保險信託是一種結合信託與人壽保險的財富規劃工具；簡單而言，這是以保險金收益權為信託資產的家族信託。委託人在成立保險信託的同時，可指定直系親屬或其他人作為信託受益人；以人壽保單為信託資產，其中被保險人為委託人，而保單持有人及受益人均為信託受託人。

當保單發生身故賠償時，賠償金會納入到信託中，受託人需要根據契約及參考意願書，將信託資產管理、運用和分配給受益人，即指定的直系親屬或其他人。該安排具備傳統人壽保險和家族信託的雙重優勢。

## 私人銀行側重投資 未必關注傳承

### 平衡需要

私人銀行作為銀行服務的一種，可以提供個人資產投資和管理服務，入場費普遍超過100萬美元（約782萬元）。大灣區家族辦公室協會主席李慧芬表示：「持有數千萬資產的市民，一般不會只重視投資，還會關注其他事務，如小朋友讀書，或者家族後代打算創業，而非繼承家族企業。」但私人銀行注重投資理財，未必關注財富傳承。

李慧芬指出，若是將財富傳承和投資需求分開考慮，私人銀行也可以考慮，但要小心挑選，因為當在一家私人銀行開戶，就只能選擇該私人銀行的產品，且投資經理在推介時，也會傾向選擇更有利於該行的產品。相比之下，保險信託的保障性更好、更安全。

若資產規模擴大至最多1億元，便需要滿足資產增值的需求。李慧芬指出，部分配置可以考慮醫療保險、人壽保險，但更多的錢需要拿去做投資，例如購買債券，以及一些高增值的另類基金，例如紅酒基金、雪茄基金、威士忌基金等。她解釋，當持有資產超過5000萬元，便不必專注於保障範疇，可以有更多資金進行廣泛配置。

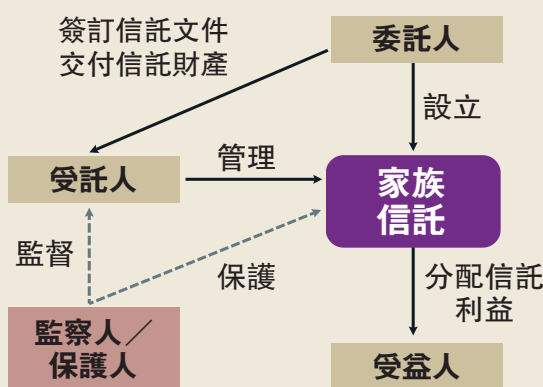
### 李慧芬：收息股未必合適

對於買入長期收息的股票用於傳承，李慧芬認為，該部分佔比不會太高，「其實很多港人都會買入股票，但未必會作為財富傳承範疇。」她指出，經過這麼多年，很多原以為能夠一輩子持有收息的股票，也發生了不少變動，例如恒生銀行（00011）等一眾銀行股價跌破2022年低位，令大家發覺以前的方法不一定再有效，所以要把資金由高收息股票轉移至其他地方。

「當然，若財富水平進一步擴大至2.4億元，即為特區政府認可的具資格單一家族辦公室，這又是另一個層次。」李慧芬表示，在這情況下需要尋找信託公司的團隊幫手處理。

「其實，私人銀行旗下信託公司也能提供信託服務，但很多時候投資者達不到門檻。」上駿國際執行董事兼總經理梁穎雯表示，這些投資者可以選擇獨立信託公司。她指出，許多較富有的客戶在成立信託的初期，都不會將全部資產投入其中，會先放入500萬元流動資產，隨後逐漸增加，對客戶而言，這樣的安排也十分靈活。

### 家族信託基本架構



## 壽險價值穩定 可作遺產傳承工具

### 更優選擇

人壽保險具備受益人傳承機制，能將賠償金直接明確地交給指定的親屬，具有財富保障、家庭保障、資產轉移、資產分配等多重功能。因此，大額人壽保單是十分常見的財富傳承工具。人壽保險亦可由信託持有，作為財富傳承計劃的一部分。

人壽保險用作財富傳承有多項優勢。保泰人壽表示，人壽保險能指定受益人及賠償比例，即使未有妥善設立遺囑，也能明確地將賠償金快速交給親屬，避免繼承權引發爭端，所以這是一種較高效的傳承方式。人壽保險亦能靈活地更換受益人，大部分保單只需要遞交更改受益人表格即可免費完成操作。

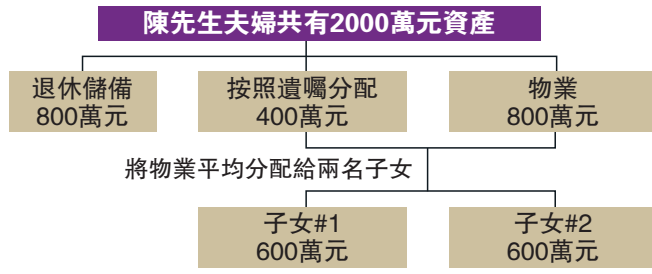
比較物業和股票等資產，人壽保險賠償金價值更加穩定；如果涉及多名繼承人，分配也相對方便。此外，人壽保險還能在投保期間通過分紅實現資產增值。

### 受益人或可獲取更多財產

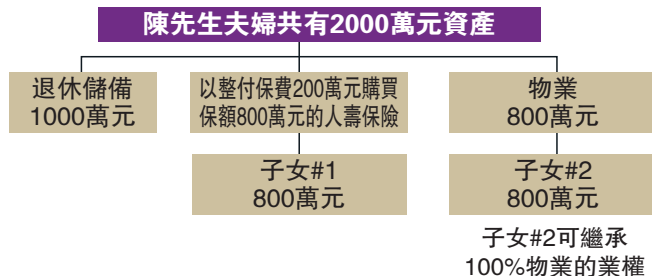
滙豐保險舉例（見右圖）指出，若一對夫婦擁有2000萬元資產，其中800萬元用作退休儲備，餘下1200萬元平均分配給兩名子女，每人可以獲得600萬元。但若夫婦將其中200萬元拿去購買價值800萬元的人壽保險計劃（具體視乎保險公司定價），則不僅退休儲備可以擴大至1000萬元，每名子女也能獲得800萬元的資產，總資產價值較前一種安排多出600萬元。

### 有否運用人壽保險安排對比

#### 未有運用人壽保險的遺產規劃



#### 有運用人壽保險的遺產規劃



▲大額人壽保險是其中一種很常見的財富傳承工具。

### 人壽保險四大優勢

- 能指定受益人及賠償比例，減少由財富繼承引發的爭端
- 能更加靈活地更改受益人
- 價值較物業和股票等資產更穩定，便於分配
- 能在投保期間通過分紅實現資產增值